

INVESTOR RELATIONS

OCI Holdings

2023년 4분기 경영실적

2024.02.07

DISCLAIMER

본 발표자료에 기술되어 있는 재무 정보 및 사업 현황 등은 기재된 날짜 기준의 내용이며, 이는 경제, 산업 및 재무 상황 등에 따라 변경될 수 있음을 양지하시길 바랍니다.

또한 본 자료는 미래의 불확실성 및 위험 요인에 따라 변경될 수 있는 가정에 근거한 특정 정보를 포함하고 있습니다.

이는 세계 경제와 그에 따른 트렌드, 시장 전략 및 사업계획 등의 미래 투자 계획을 포함합니다.

이러한 가정과 환경의 변화로 인한 변동 사항에 대하여는 당사의 책임이 없음을 양지하시길 바랍니다.

회사의 실제 실적은 당사가 예측하지 못할 수 있는 요소들로 인해 변경될 수 있습니다. 이러한 요소는 경제 침체의 심화, 고객 수요의 감소, 주요 고객의 이탈, 가격 하락 압박, 특정 프로젝트 및 설비투자에 대한 자금 조달 상의 문제 등을 포함합니다.

TABLE OF CONTENTS

I. 재무 실적

1. 연간 재무 실적
2. '23년 4분기 실적
3. 주요 자회사별 실적

II. 주요 경영현황

1. 홀딩스 중장기 비전
2. 주요 경영 전략
3. ESG 경영

III. Appendix

01

재무 실적

1. 연간 재무 실적
2. '23년 4분기 실적
3. 주요 자회사별 실적

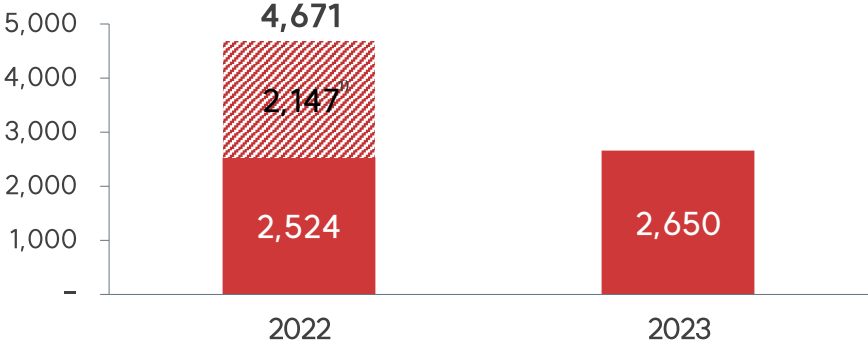
OCI Holdings



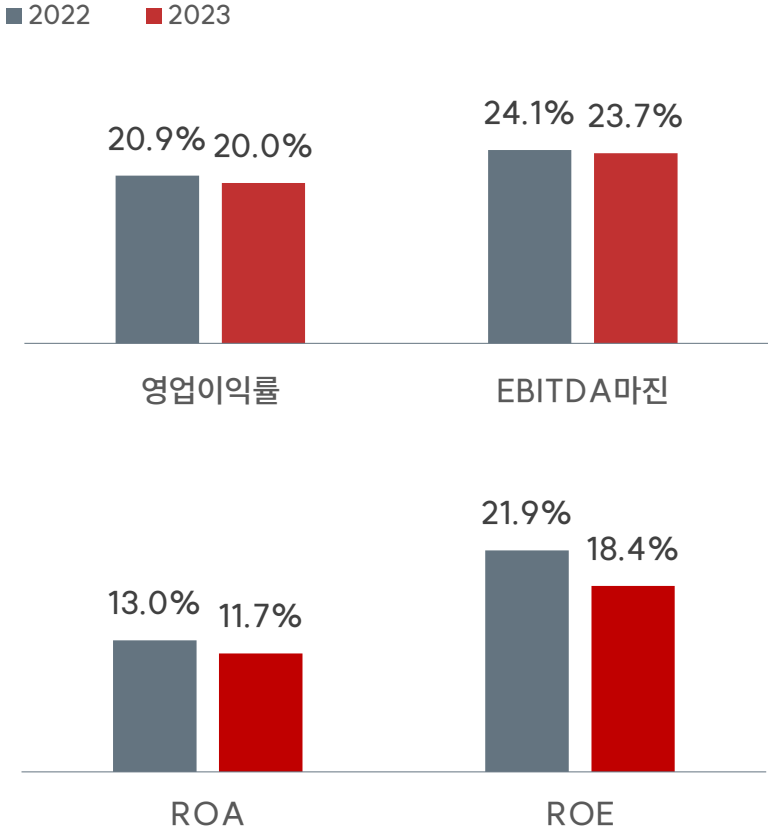
01. 2023년 연결 경영 실적 - IS

- 2023년 매출액 2조 6,500억, 영업이익 5,310억, 영업이익률 20% 달성
- 2023년, 대외 시장 환경 악화에도 불구하고 회사는 분할 및 지주회사 전환에 따른 조직 변화에 대응하며, 폴리실리콘 비중국 가격 확보 및 태양광 프로젝트 매각 등으로 동종업계 대비 실적 호조

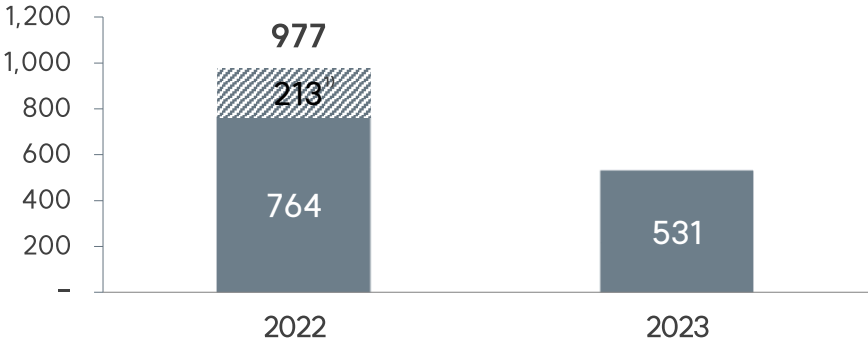
매출 (단위: 십억원)



수익성



영업이익 (단위: 십억원)

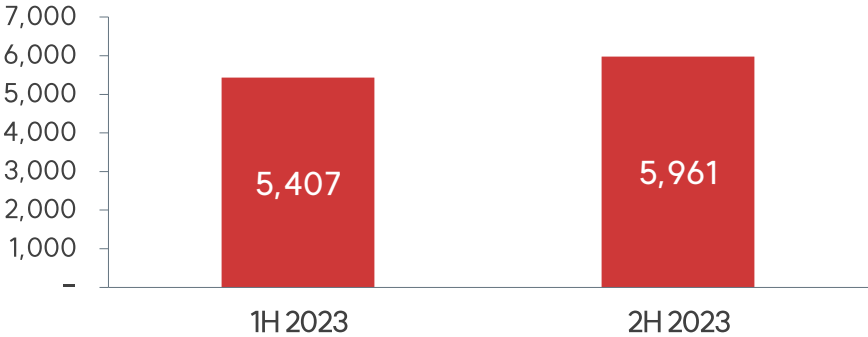


주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전
1) 분할 회사 OCI의 별도 매출 및 영업이익

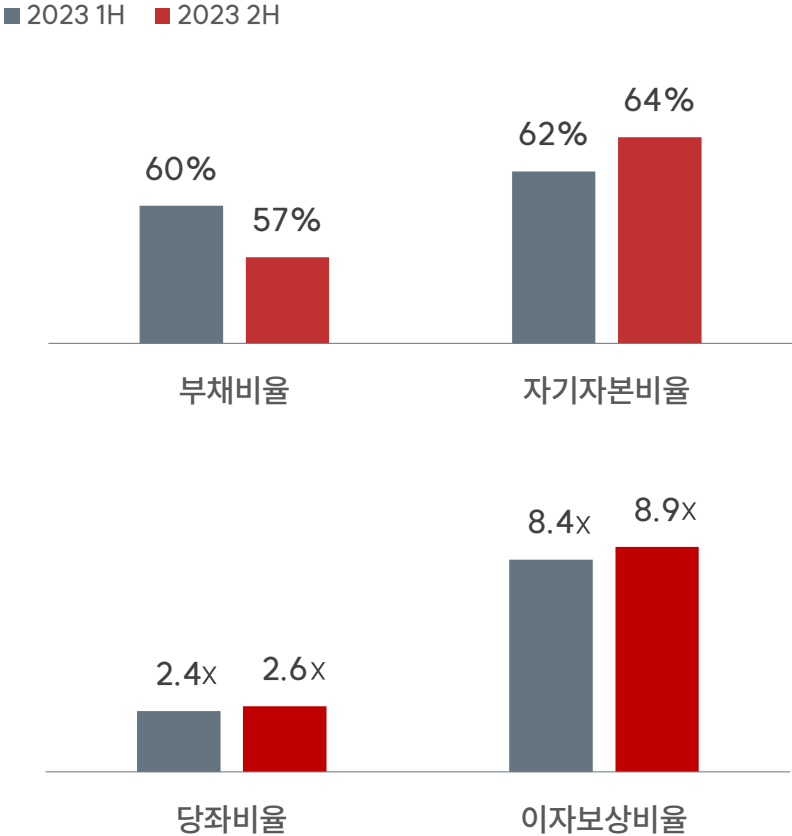
01. 2023년 연결 재무 상태 - BS

- 2023년 말 기준 자산 5조 9,610억, 부채 2조 1,570억, 자본 3조 8,040 억원
 - 자산¹⁾: 활발한 영업활동으로 인한 단기금융자산 및 매출채권 증가, OCI 편입으로 인한 지분법적용투자주식 증가
 - 부채¹⁾: 도시개발사업의 단기금융부채 및 OCIM 장기선수금 증가

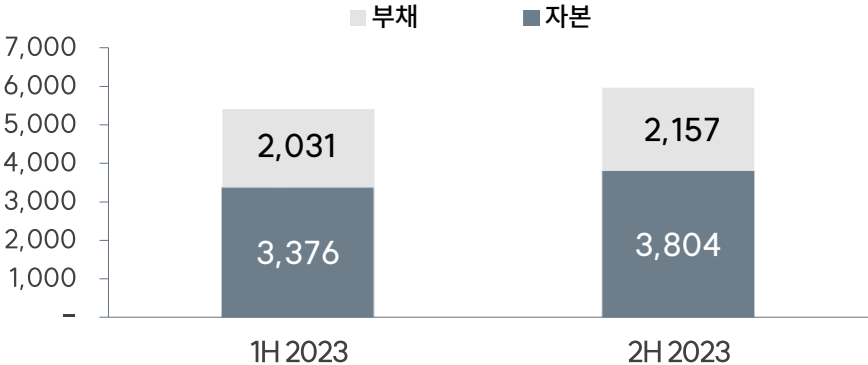
자산 (단위: 십억원)



재무건전성



부채 & 자본 (단위: 십억원)

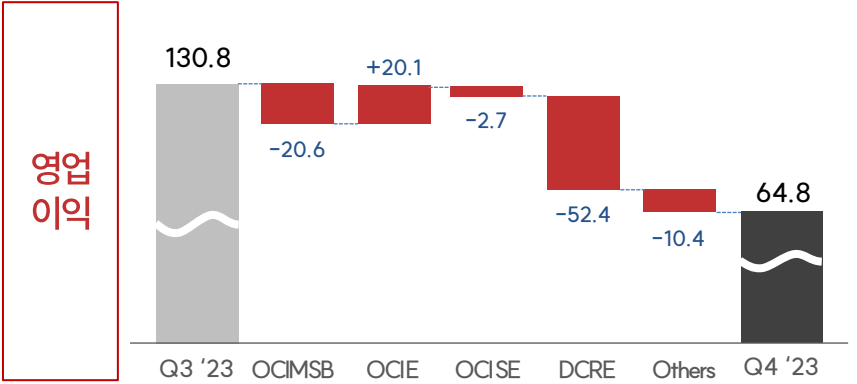
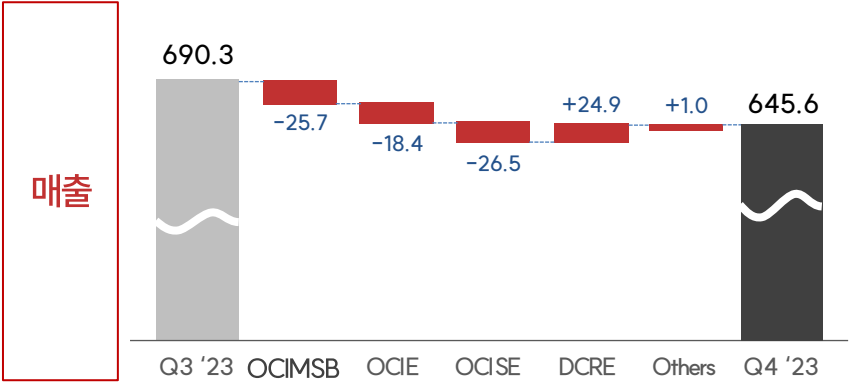


주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전
 1) 분할 이후 기준으로 OCI 홀딩스 재무상태표 비교

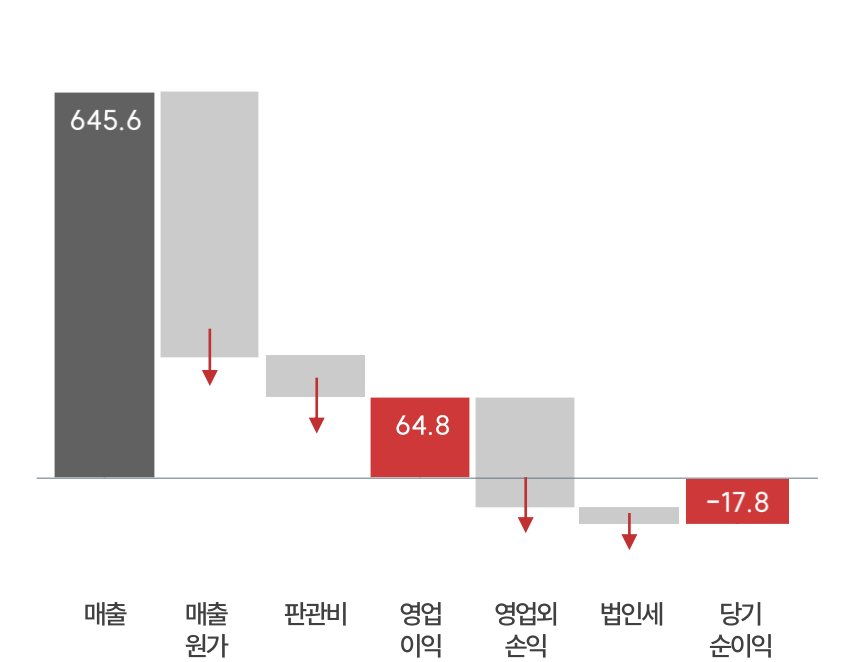
02. 4분기 연결 경영 실적

- 4분기 매출 6,456억, 영업이익 648억, 영업이익율 10% 달성
 - 매출 : 폴리실리콘 판매량 감소 및 SMP 하락
 - 영업이익 : 도시개발사업의 사업비 증가로 인한 원가 증가분 연도 말 일시 반영 및 폴리실리콘 판매량 감소
 - 당기순이익 : 관계기업투자손익 및 자산 손상 반영 (부광약품 손상차손 900억 등)

매출 & 영업이익 (단위: 십억원)



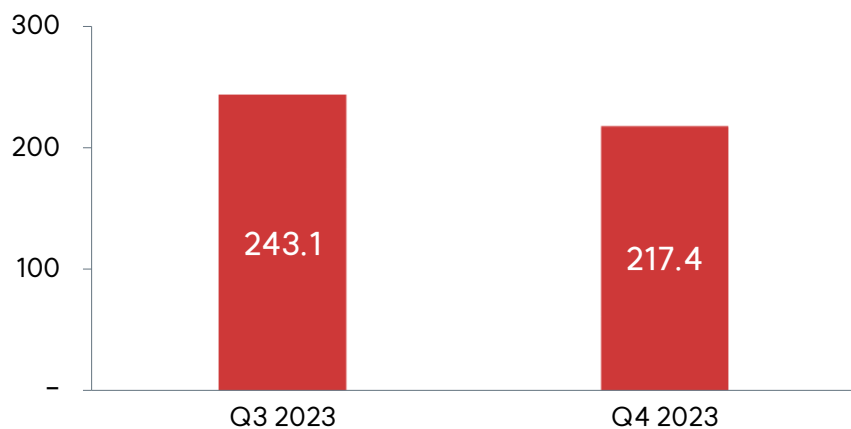
당기순이익 (단위: 십억원)



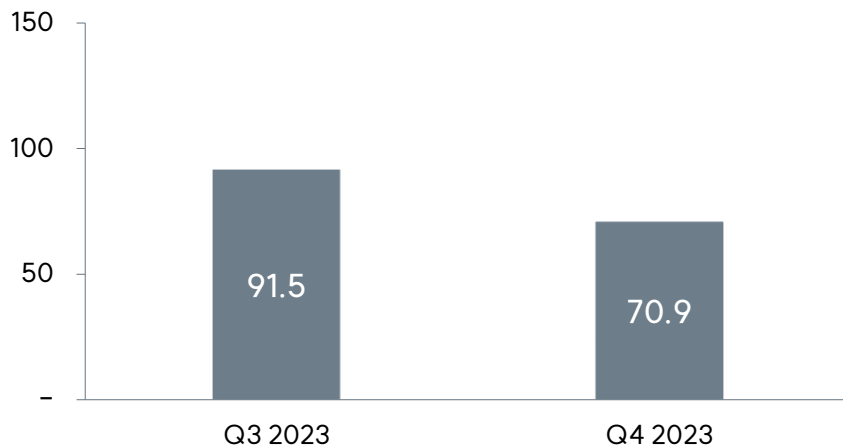
주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

03. 주요 자회사 실적 – OCIM

매출 (단위: 십억원)



영업이익 (단위: 십억원)



4분기 실적

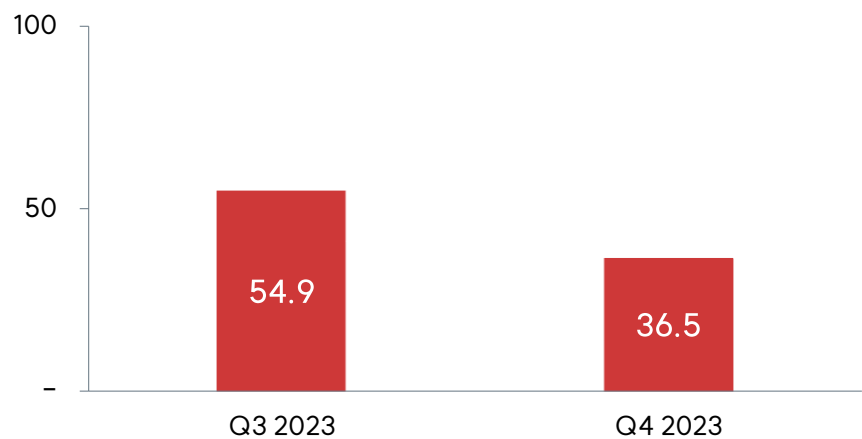
- 전 분기 발생하였던 Shipment Lagging의 정상화로 판매량 감소하며 매출 하락
- 비중국 프리미엄 반영된 ASP 유지
- 분기 말, 설비 트러블 발생으로 계획대비 생산량 소폭 감소하며 원가 상승

'24년 전망

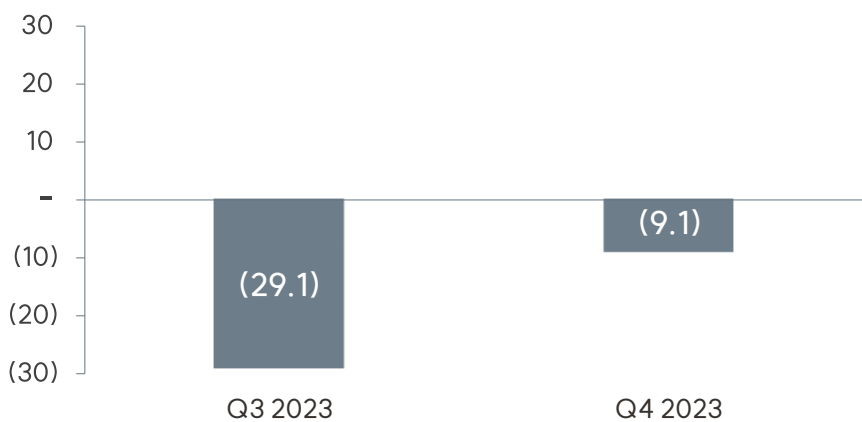
- 1분기, 조기 계획 정비 작업 진행 중으로 생산·판매량 감소 (가동률 70% 내외)
- 2분기부터 생산량 정상화 및 연간 가동률 90% 이상 목표

03. 주요 자회사 실적 – OCIE

매출 (단위: 십억원)



영업이익 (단위: 십억원)



4분기 실적

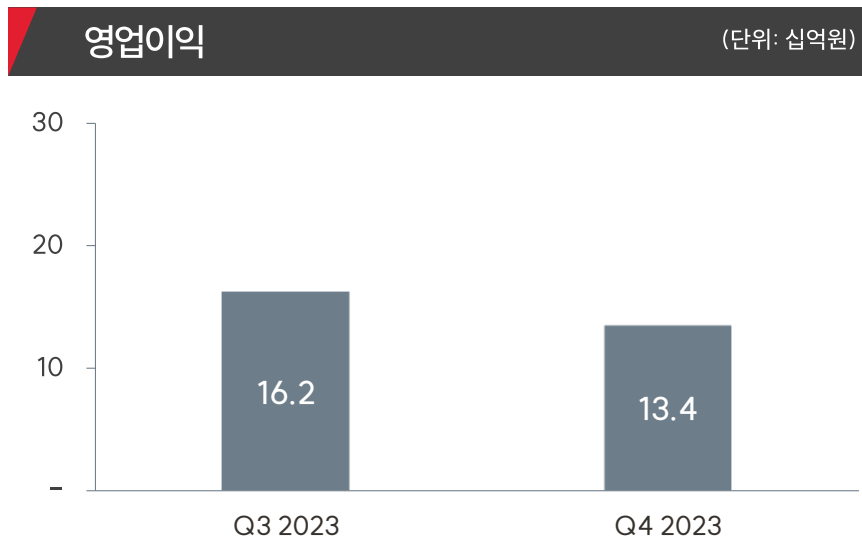
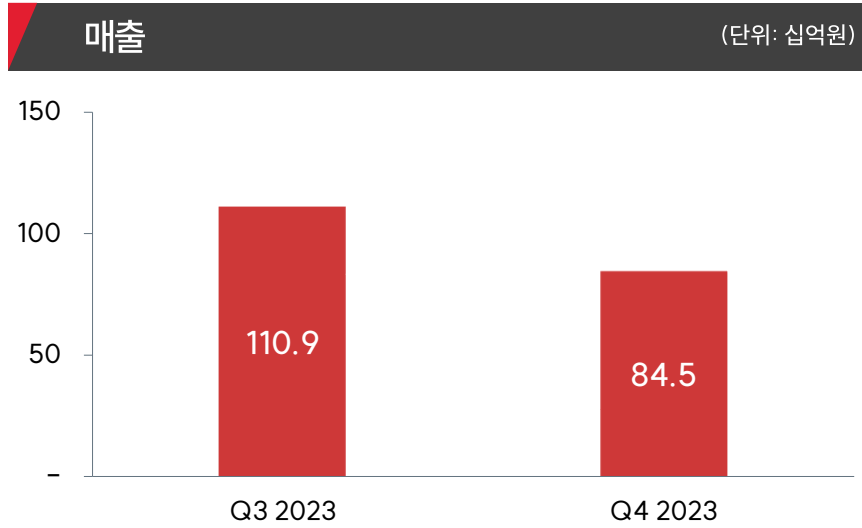
- MSE, 3분기 손상 처리된 제품들의 반품 입고 후, 판매 재개되며 지난 분기 발생한 1회성 비용 제거 및 적자폭 감소

'24년 전망

- MSE, 점진적 재고 감소로 2분기 이후 판매 정상화 될 것으로 전망
- SP, 상반기 프로젝트 매각 예정 자산 460 MW¹⁾

1) 매각 프리미엄 타겟 최소 USD 0.05/W, 세액 공제 인센티브에 따라 추가 프리미엄

03. 주요 자회사 실적 – OCISE



4분기 실적

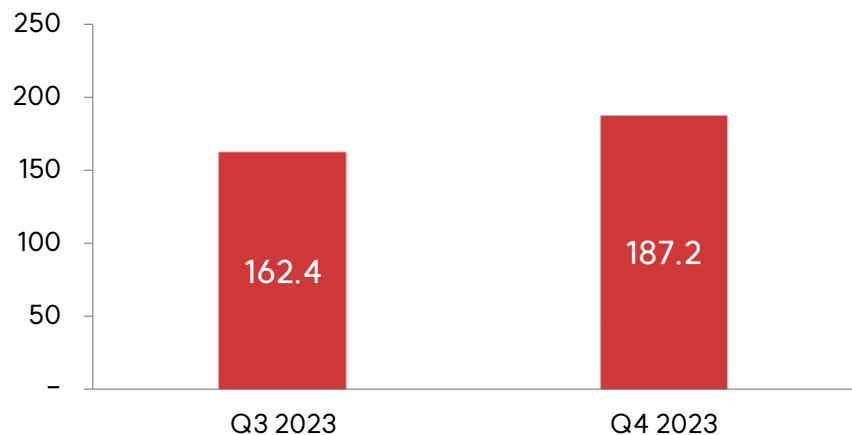
- SMP 하락 및 REC 거래량 감소에 따른 매출 하락

'24년 전망

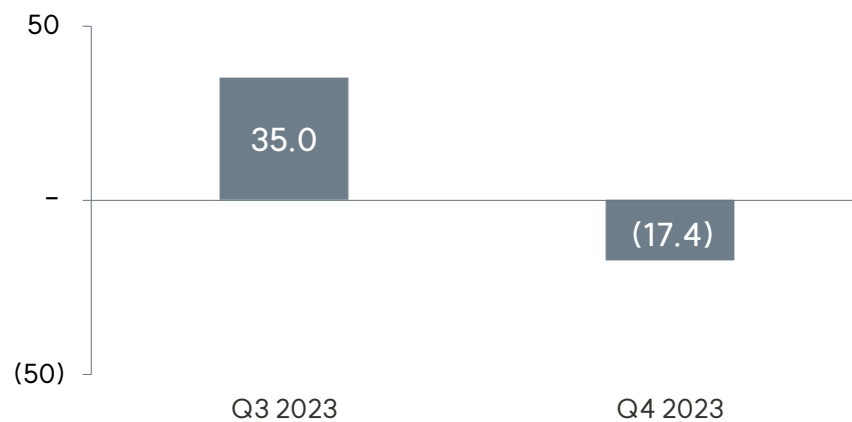
- 1분기, LNG 가격 상승에 따른 SMP 가격 상승
- 24년 하반기 신규 스팀 공급계약에 따른 점진적 매출 반영 예상

03. 주요 자회사 실적 – DCRE

매출 (단위: 십억원)



영업이익 (단위: 십억원)



4분기 실적

- 원가증가(토지 및 토지조성비)의 연말 반영으로 적자 전환 (12월 영업이익 약 -450억)

'24년 전망

- 1분기, 준공 후 첫 입주(1단지, 3월~) 시작으로 차질없이 준비 및 지원
- 상반기 추가 분양 준비를 위해 유관 기관 협의 중

02

주요 경영현황

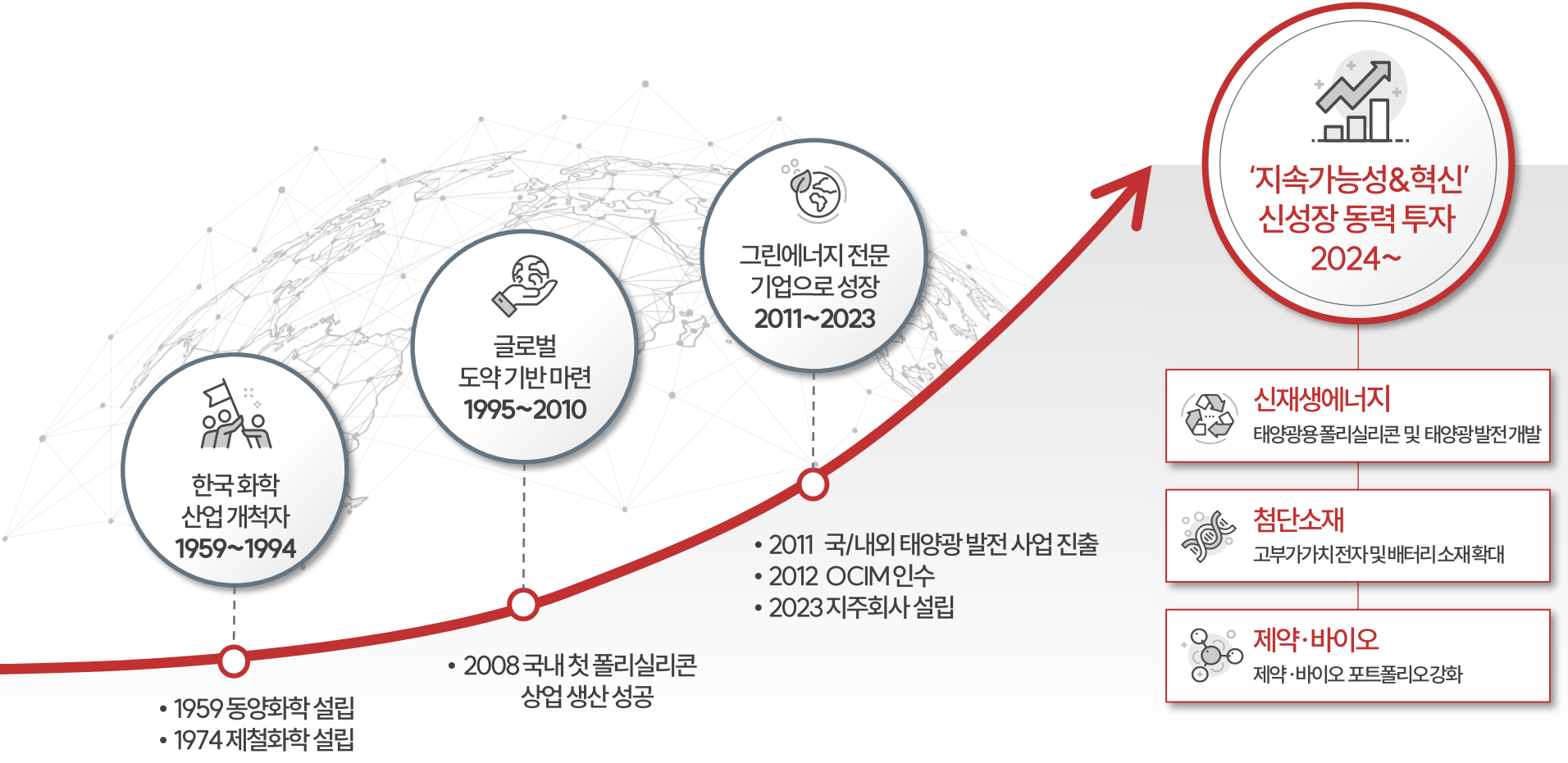
1. 홀딩스 중장기 비전
2. 주요 경영 전략
3. ESG 경영

OCI Holdings



01. OCI 홀딩스 중장기 비전

- 60년 이상의 화학 엔지니어링 기술 기반으로 글로벌 특수 케미컬 및 그린 에너지 소재 전문 기업으로 성장
- 2024년, 지주사 통합 지배구조 하에 OCI홀딩스 핵심사업을 '신재생에너지', '첨단소재' 및 '제약·바이오' 사업 부문으로 재편하여 중장기 성장 동력 확보

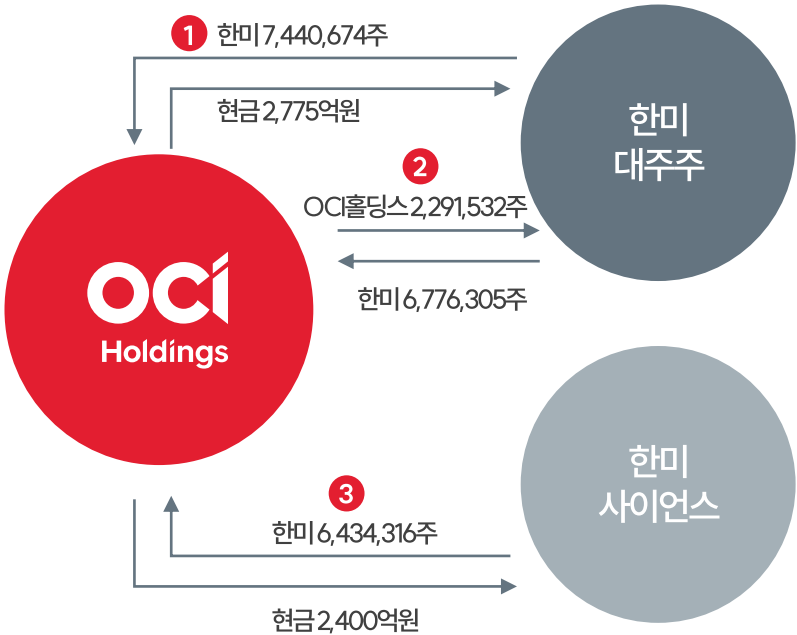


02. 주요 경영 전략_ 한미 사이언스 지분 취득 개요 및 기대 효과

- 한미사이언스 지분 총 27.03%¹⁾ 취득 및 지배구조 통합 결정
- 양사는 안정적 지배구조를 바탕으로 중장기 성장 포트폴리오 구축 및 시너지 발굴을 통한 기업가치 상승 기대

지분 취득 개요

- '24.1.12 OCI홀딩스 한미사이언스 지분 총 27.03% 취득 결정
- 총 투자금액 7,703억원 (현금 5,175억원 및 OCI홀딩스 229만주 신주 배정)
- OCI홀딩스 자체 현금 및 자회사 배당 등을 통한 자원 활용



1. 한미사이언스 증자 후 발행주식총수(76,391,256주) 기준

기대 효과

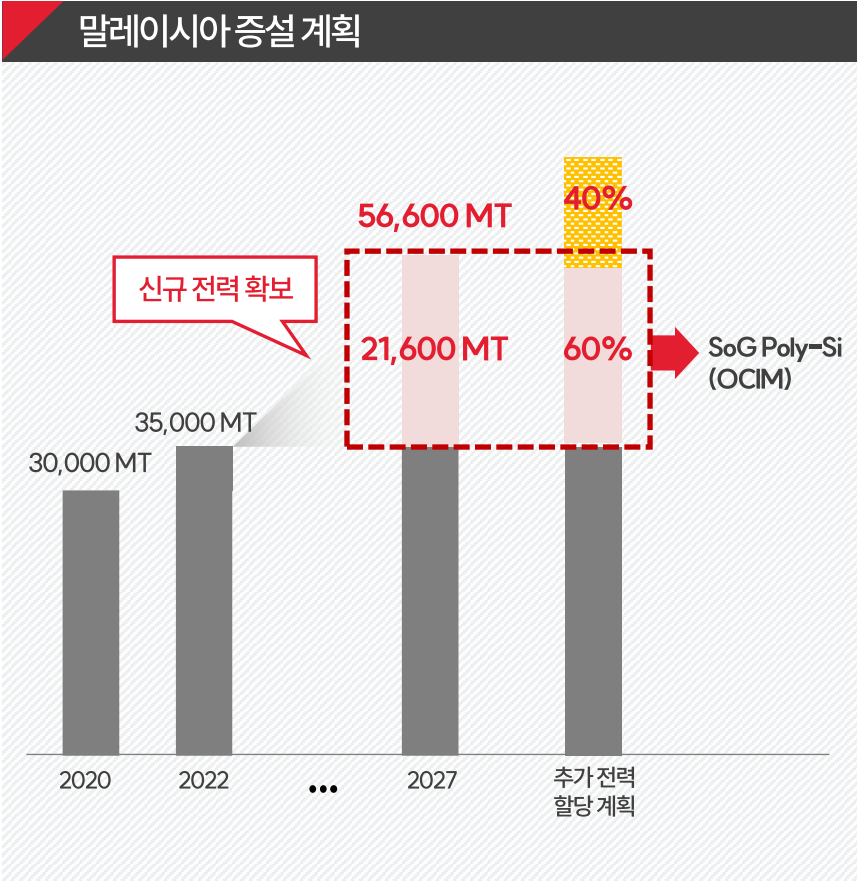
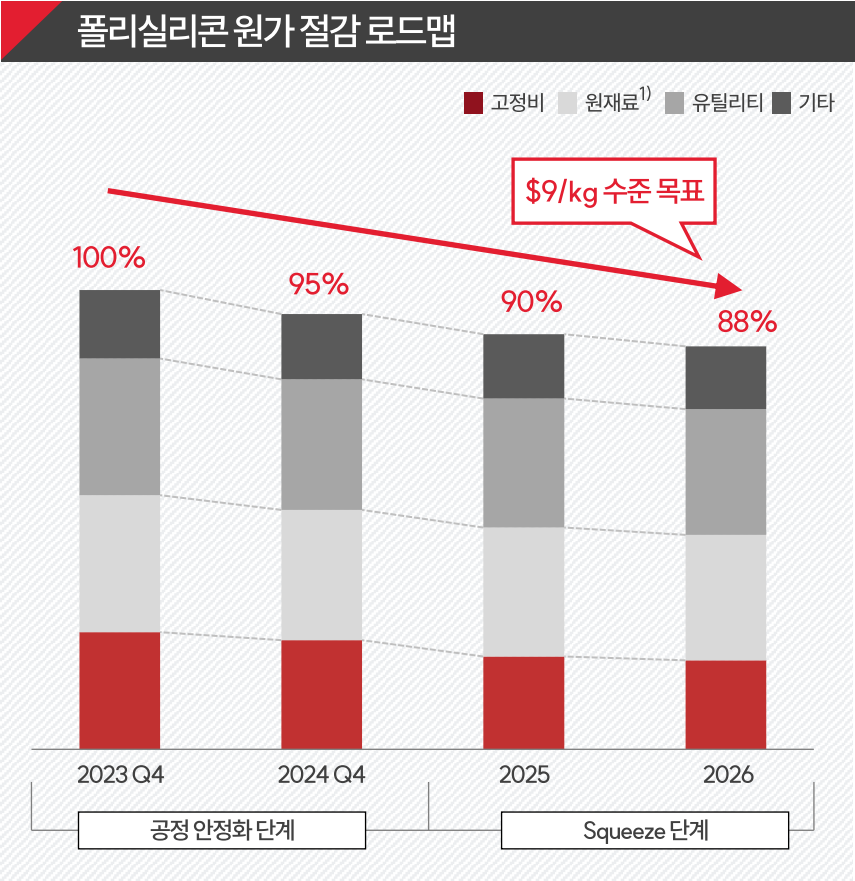
OCI	<ul style="list-style-type: none"> • 기존 영위한 제약 바이오 사업 내 시너지 발굴 및 글로벌 헬스케어 시장 진입을 통한 성장 동력 확보 • 한미 그룹의 높은 성장성을 반영한 OCI홀딩스 기업 가치 상승 기대
한미	<ul style="list-style-type: none"> • 통합 지주사의 탄탄한 재무 여력을 바탕으로 신약개발 가속화 및 임상 확대 • 지배구조 안정화 및 우량 재무구조 확보 • OCI 글로벌 네트워크 활용으로 해외 시장 발굴

향후 운영 방안

- **Governance 통합 체제 구축**
 양사 사내이사 및 공동대표 선임으로 지배구조 통합 추진
- **OCI 홀딩스 중장기 성장 포트폴리오 및 통합 시너지 체계 구축**
 한미그룹 편입을 통해 OCI홀딩스 중장기 성장 포트폴리오 구축, 성장 전략 발굴 및 전개를 통해 전사 가입가치 제고
- **CI 및 사명 통합**
 향후 CI 및 사명 통합으로 기업 문화 등 통합 추진

02. 주요 경영 전략 _ 폴리실리콘 사업 전략

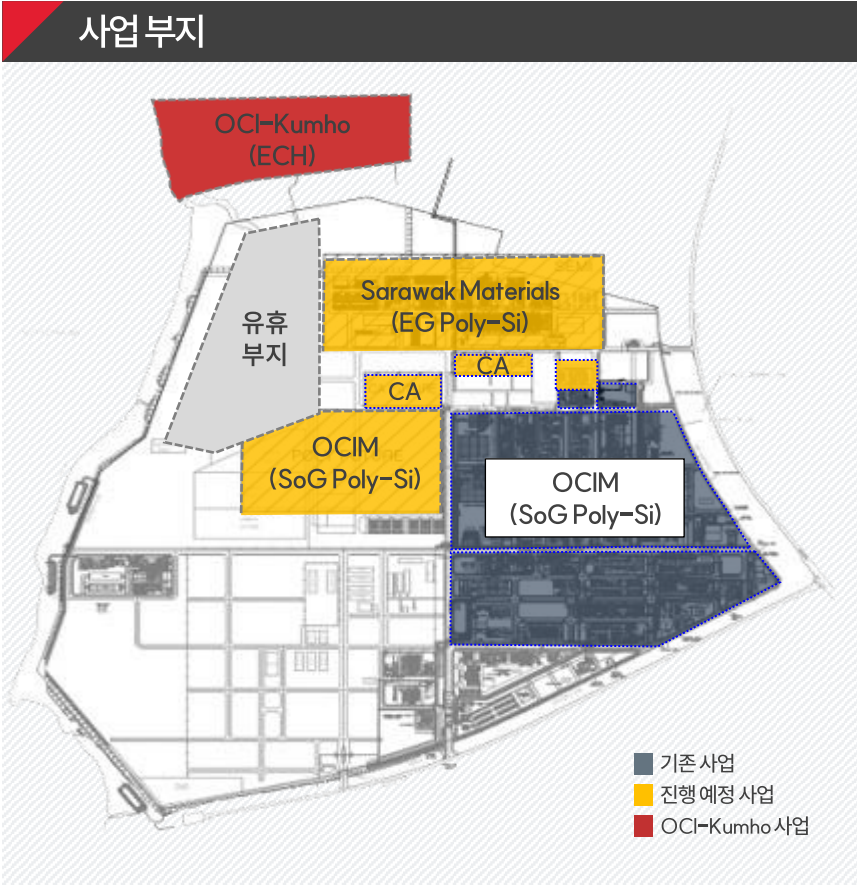
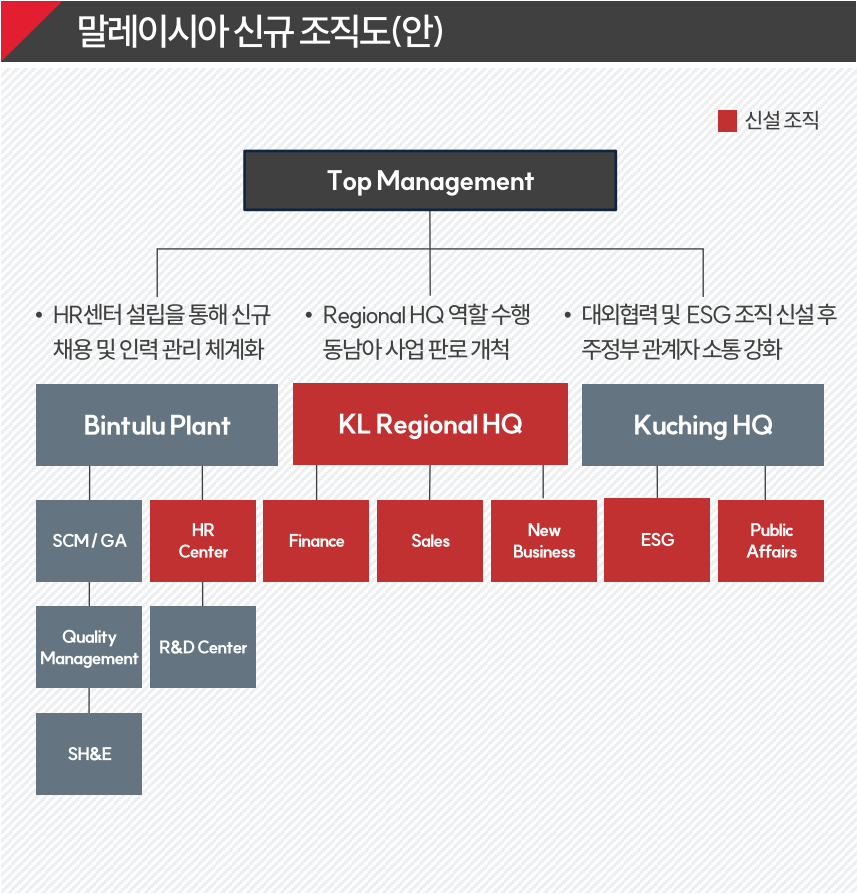
- 말레이시아 사라왁주 내 신규 전기 확보로 2027년 기준 추가 연산 21,600 톤 증설 확정
- 지역 내 제한적인 전력 상황 및 투자비를 고려하여 추가 확보된 전력을 합리적으로 배분함으로써 태양광 사업 확장
- '24~'26년, 공정 안정화 및 원가 절감으로 기 생산능력의 안정적 생산을 지원하며, 비중국산 판매 전략 등을 통해 수익 극대화 및 우수한 현금 흐름 기대



1) 100% 비중국산 원재료 반영

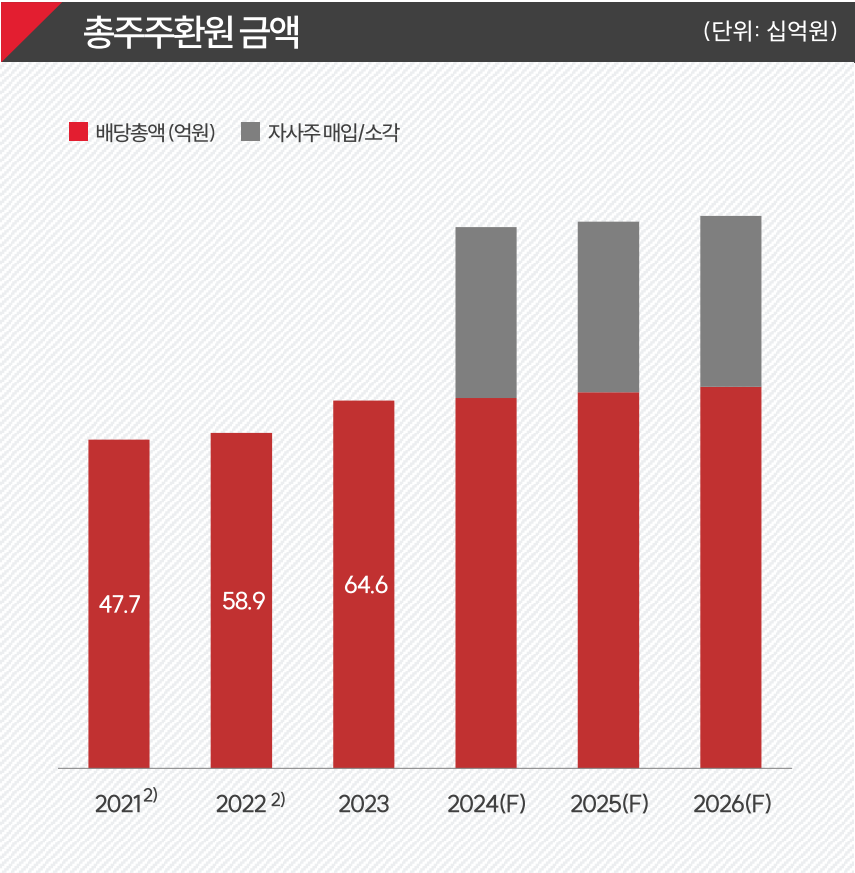
02. 주요 경영 전략 _ 말레이시아 사업 전략

- 말레이시아에 RHQ (KL Regional Headquarters)를 설립하여 동남아시아를 기점으로 한 본격적인 사업 확장 및 신규 사업 기회 발굴
- ESG 활동 강화 및 관리자급 현지 인력 배출 등을 통해 사업 현지화
- 향후 한미 측과 공동 검토를 통해서 동남아 진출을 위한 임상/R&D 투자 확장



03. ESG 경영 _ 주주환원정책

- '23년 현금배당액 총 646억원, DPS 3,300원으로 배당 결정
- '24~'26년 주주환원정책은 지주사 투자 기능, 주주환원, 지속가능성을 고려한 Capital Allocation을 바탕으로 현금 및 자사주 매입/소각 병행 계획



주주환원 정책

배당정책

- OCI 홀딩스 별도기준 FCF 30% 수준에서 배당규모를 집행
- '24년 ~'26년 DPS 기준 최소 유지
- 배당정책은 회사의 투자 정책과 경영 환경 고려, 매 3년 재검토
* 대규모 투자 자금 소요 시 합리적 절차로 배당 규모 변경 가능

자사주 매입/소각 정책

- 기존 보유 자사주 (248,732주, 1.26%) 전량 소각³⁾
- '24년~'26년 추가적인 자사주 매입 및 소각 적극 시행

1) FCF: OCI홀딩스 별도 영업이익에서 투자활동현금흐름을 제외한 금액
 2) 분할 전 기준 해당 연도 OCI 별도 당기순이익의 30% 수준 배당
 3) 자사주 248,732주 중 206,453주는 이사회 결의, 42,279주는 단주로 주총결의 통해 소각 예정

03. ESG 경영 _ ESG 전략

- OCI 홀딩스는 'Making Sustainability Possible' ESG 비전 선포와 함께, 중장기 계열사들의 미래 성장과 ESG 경영 이행을 통합적으로 추구하는 ESG 전략 수립
- 국내외 주요 ESG 평가기관의 최상위 등급¹⁾ 획득 및 ESG펀드 편입을 위해 지속 노력



1) 다우존스 지속가능경영지수(DJSI) 코리아 15년 연속 편입, 한국기업 지배구조원(KCGS) ESG 평가 7년 연속 통합 'A' 등급 획득

03

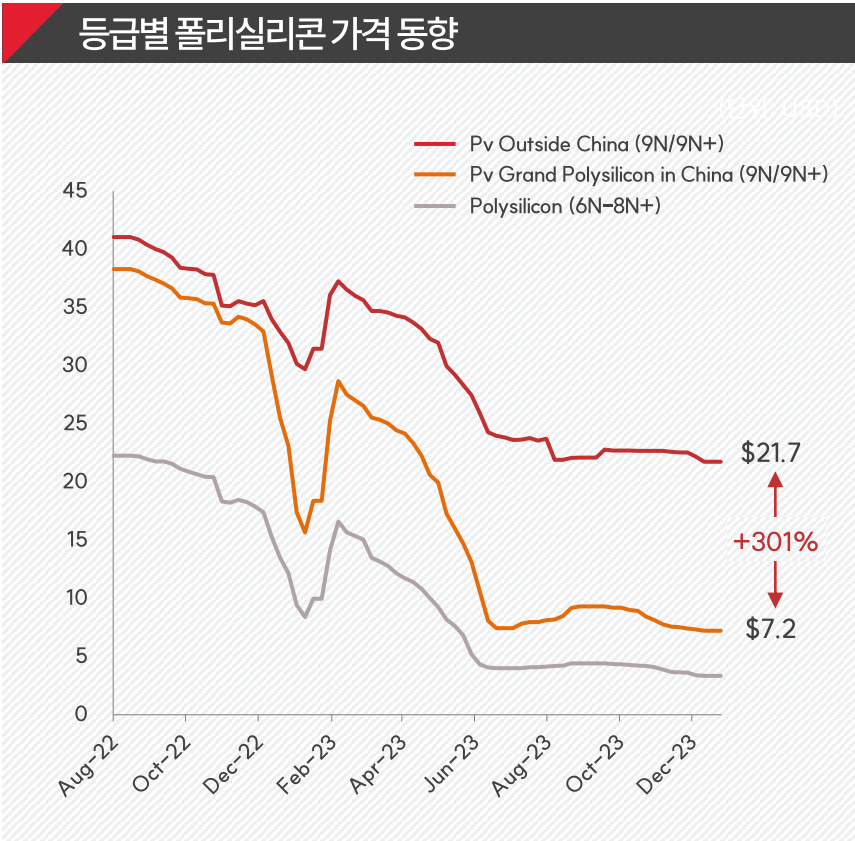
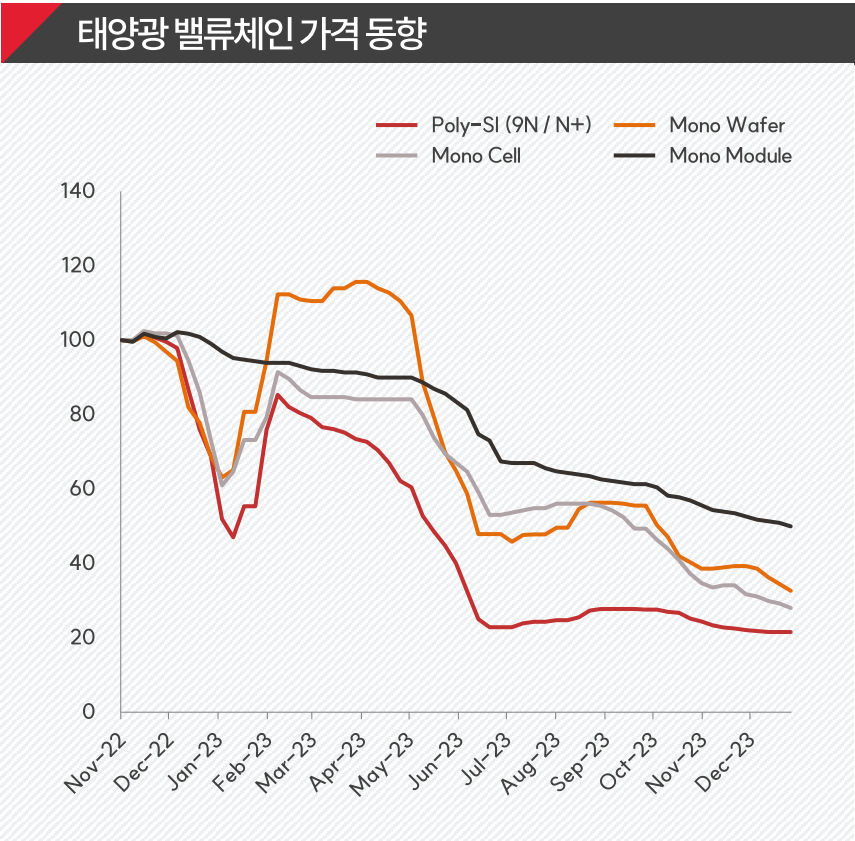
Appendix

OCI Holdings



Appendix_ 폴리실리콘 시장 동향

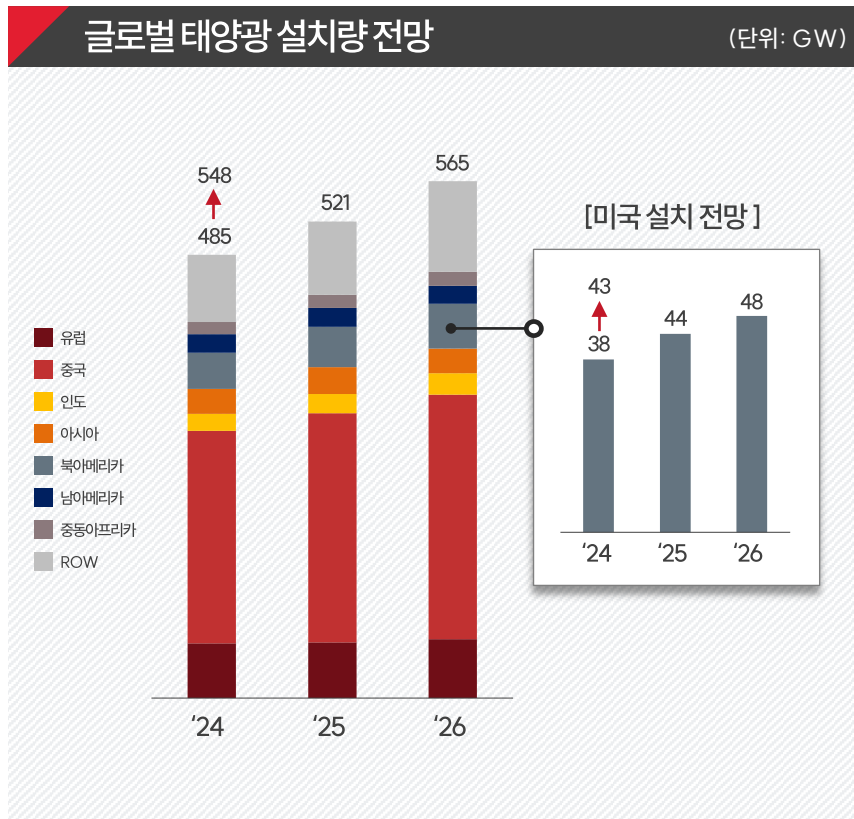
- '23년 2분기부터 폴리실리콘 Tier1 및 신규 업체의 신규 증설 물량이 본격적으로 시장 반영되면서 공급 과잉 시장으로 전환
- 공급과잉에 따른 태양광 전 밸류체인 제품 가격 하락, 특히 폴리실리콘은 연초 대비 74% 하락하였으나, 고효율 모듈 시장 전환에 따른 N-Type 폴리실리콘 수요 증가로 가격 방어
- 4분기, 공급 대비 최종 수요 부진으로 중국 폴리실리콘 가격의 하락세가 지속되고 있으나, 미국향 고객사의 꾸준한 수요로 비중국 가격 프리미엄 유지



출처: PV Insights

Appendix_ 태양광 설치 시장 동향

- '23년 전세계 태양광 설치량은 전년 대비 1.6 배 이상 성장한 413 GW로 예상되며, 1GW 이상 설치되는 시장은 33개국으로 태양광 전력 비중은 지속 증가
- '24년 예상 설치량은 485 GW ~ 548 GW로 안정화된 모듈 가격이 설치 수요를 견인할 것으로 예상되는 가운데, 중동 지역의 지정학적 리스크에 따른 시장 변화예의 주시
- 미국은 견고한 유틸리티 시장 및 이자율 하락을 기저로 주거용 설치 수요 증가가 예상되며 '24년 38 GW 전망



태양광 시장 주요 이슈

무역 및 정치적 분쟁

- '24년 미국 대선으로 태양광 및 재생에너지 정책 변동성
- AD/CVD와 같은 전통적 무역 장벽 외에도 탄소 발자국, 인권 이슈 등에 따른 장벽 추가
- '24년 6월 동남아산 태양광 무역 제품의 AD/CVD 관세 부가

비중국 생산 기지 확장 및 가격 이원화

- 중국 및 동남아 외 지역으로 설비 확장 투자 발표 및 진행
- 중장기 미국 수요 대비 비중국 폴리실리콘 공급 부족 (~50GW/연)

기술 및 설비 전환

- 신규 웨이퍼 설비 N-Type 전환 가속화
- 중국산 폴리실리콘, 품질 및 원가 경쟁력 하위 업체 퇴출 및 가동률 조정 예상

프로젝트 보유 현황

구분	지역	생산능력 (MW)	개발 단계	총
Solar	ERCOT	200	후기	2.30 GW
		260		
		500	초기	
		500		
		120		
		500		
		210		
ESS	ERCOT	200	초기	1.50 GW
		200		
		200		
		200		
		200		
		500		

OCIM - 폴리실리콘

- 21,600 MT 증설 투자 확정으로, 신규 증설 물량에 대한 고객사 발굴 및 계약 논의
- 설비 강건화 투자를 통해 기 35,000 MT 안정적 풀 생산 지원
- 미국 통관 Fast Track 시스템 구축



OCIE - Solar/ESS

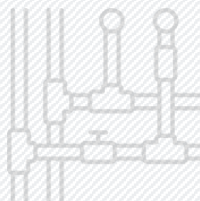
- OCISP : 400MW + α 프로젝트 매각 예정

Project	Size	매각시점
Solar	200 MW	'24 1H
Solar	260 MW	'24 1H

- MSE : 1GW 모듈 설비 증설 프로젝트 진행 중

OCISE

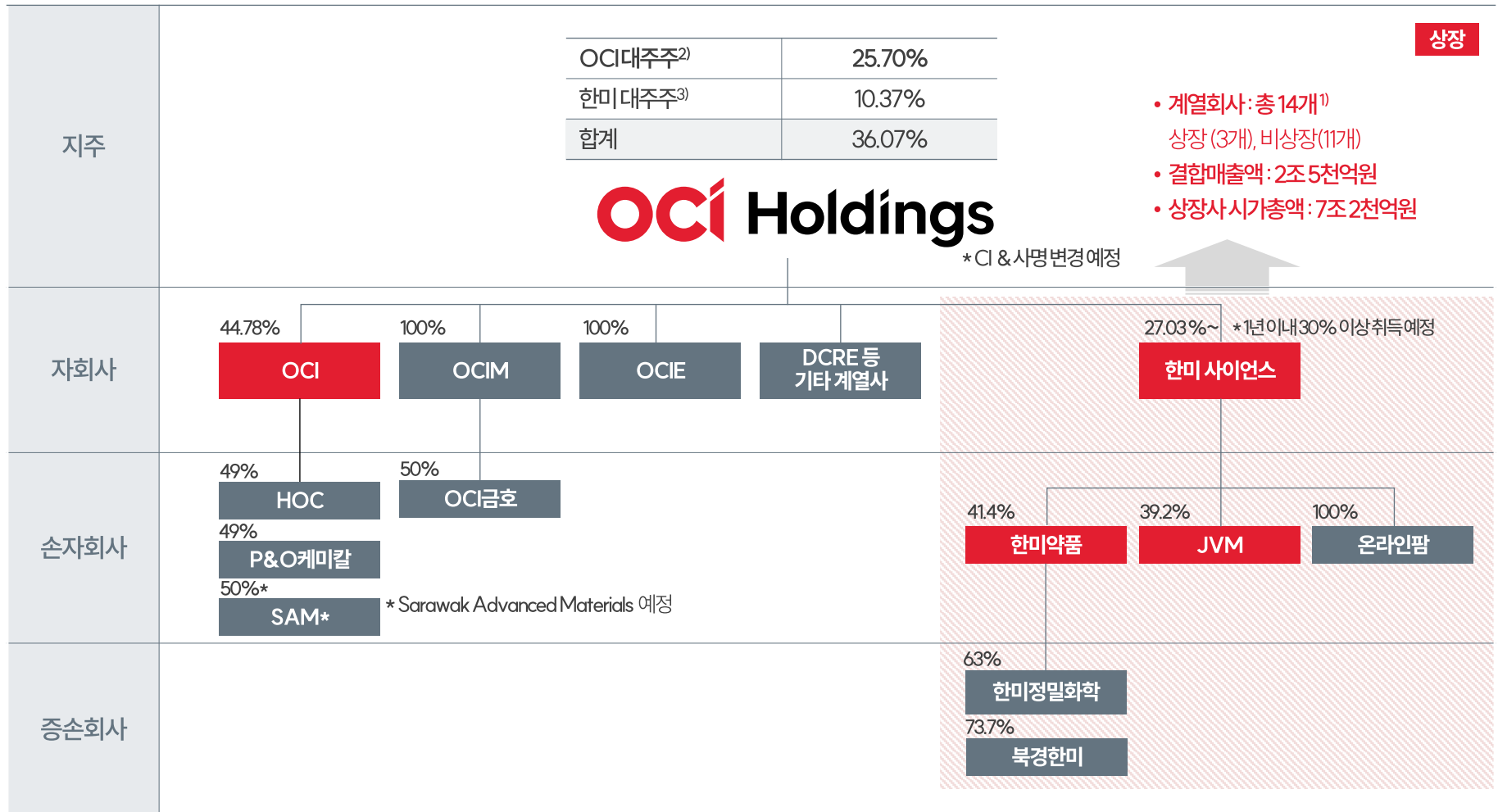
- 설비운영 최적화로 전력 및 REC 판매 극대화
- 신규 스팀 계약 (4개 업체) 추가 예정
- 신규 스팀 수요처 열수송관 설치



DCRE

- 연내 2개 단지 추가 분양 추진
- 상업시설 분양 활성화 전략 및 대응방안 마련

OCI홀딩스 기업지배구조 (안)



1) 2023년 3분기 감사보고서 기준

2) OCI 대주주 : 이화영, 이복영, 이우현 등 최대주주 및 친인척 14명(23.94%), 송암문화재단, 송도학원 등 재단(1.18%), 계열사인 유니드(0.51%)와 백우석 등 12명 회사 임원 지분(0.07%)을 포함

3) 한미 대주주 : 송영숙(1.75%), 임주현(8.62%)

Appendix_ Q4'23 재무제표 : 별도

요약 분기손익계산서		(단위: 십억원)
매출액		108.9
매출원가		1.2
매출총이익		107.7
판관비		7.0
영업이익		100.7
영업이익률(%)		92.5%
금융수익		4.7
금융비용		3.1
세전이익		9.1
당기순이익		9.9
EBITDA		101.0
EBITDA 이익률(%)		92.8%

요약 분기재무상태표		(단위: 십억원)
자산 총계		2,293.0
유동자산		447.5
현금 및 단기금융상품		241.8
매출채권 및 기타		66.9
재고자산		-
기타		138.8
비유동자산		1,845.5
지분법적용투자자산		1,655.9
유형자산		58.0
기타		131.6
부채 총계		78.2
차입금		70.0
매입채무 및 기타		4.7
기타		3.6
자본총계		2,214.7
순현금		171.8
부채비율		3.5%

주석 : 외부감사인 감사 전

Appendix_ Q4'23 재무제표 : 연결

요약 연결 분기손익계산서		(단위: 십억원)
매출액		645.6
매출원가		542.6
매출총이익		103.0
판관비		38.1
영업이익		64.8
영업이익률(%)		10.0%
금융수익		6.4
금융비용		10.2
세전이익		15.2
당기순이익		-17.8
EBITDA		89.0
EBITDA 이익률(%)		13.8%

요약 연결 분기재무상태표		(단위: 십억원)
자산 총계		5,960.6
유동자산		3,993.8
현금 및 단기금융상품		1,602.0
매출채권 및 기타		614.2
재고자산		1,731.3
기타		46.4
비유동자산		1,966.8
지분법적용투자자산		508.0
유형자산		1,175.9
기타		282.8
부채 총계		2,156.6
차입금		1,455.4
매입채무 및 기타		332.7
기타		368.5
자본총계		3,804.0
순현금		146.6
부채비율		57%

주석 : 외부감사인 감사 전

감사합니다

IR Contacts

ir@ocihc.co.kr

04532 서울시 중구 소공로 94, OCI빌딩